

ブラジル・ボンド・オープン (毎月決算型／年2回決算型)

運用報告書 (全体版)

毎月決算型

第144期 (決算日 2020年11月25日)
第145期 (決算日 2020年12月25日)
第146期 (決算日 2021年1月25日)
第147期 (決算日 2021年2月25日)
第148期 (決算日 2021年3月25日)
第149期 (決算日 2021年4月26日)

年2回決算型 第25期 (決算日 2021年4月26日)
(作成対象期間 2020年10月27日～2021年4月26日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ブラジル・ボンド・マザーファンドの受益証券
	ブラジル・ボンド・マザーファンド	ブラジル・リアル建債券
組入制限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
分配方針	毎月決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。
	年2回決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3108>
<3109>

毎月決算型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算)		公社債 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落 率	(参考指数)	期中騰落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
120期末(2018年11月26日)	5,263	40	0.3	26,962	0.2	96.9	98,708
121期末(2018年12月25日)	5,048	40	△ 3.3	26,227	△ 2.7	96.9	93,885
122期末(2019年1月25日)	5,217	30	3.9	27,409	4.5	98.9	96,562
123期末(2019年2月25日)	5,312	30	2.4	28,154	2.7	98.8	96,855
124期末(2019年3月25日)	5,039	30	△ 4.6	26,868	△ 4.6	98.2	91,312
125期末(2019年4月25日)	5,035	30	0.5	27,079	0.8	97.6	90,916
126期末(2019年5月27日)	4,893	30	△ 2.2	26,530	△ 2.0	97.2	88,297
127期末(2019年6月25日)	5,137	30	5.6	28,312	6.7	97.3	92,913
128期末(2019年7月25日)	5,294	30	3.6	29,458	4.0	98.8	94,044
129期末(2019年8月26日)	4,688	30	△ 10.9	26,267	△ 10.8	98.1	82,967
130期末(2019年9月25日)	4,751	30	2.0	26,837	2.2	97.7	83,801
131期末(2019年10月25日)	5,042	30	6.8	28,725	7.0	97.4	88,847
132期末(2019年11月25日)	4,809	30	△ 4.0	27,570	△ 4.0	96.3	84,105
133期末(2019年12月25日)	4,935	30	3.2	28,517	3.4	94.4	85,666
134期末(2020年1月27日)	4,840	30	△ 1.3	28,158	△ 1.3	98.6	83,547
135期末(2020年2月25日)	4,708	30	△ 2.1	27,612	△ 1.9	98.3	81,095
136期末(2020年3月25日)	3,752	30	△ 19.7	22,561	△ 18.3	93.0	63,814
137期末(2020年4月27日)	3,433	30	△ 7.7	20,670	△ 8.4	92.4	57,959
138期末(2020年5月25日)	3,581	30	5.2	21,541	4.2	92.4	60,340
139期末(2020年6月25日)	3,685	30	3.7	22,524	4.6	91.8	61,640
140期末(2020年7月27日)	3,751	30	2.6	23,103	2.6	93.0	62,113
141期末(2020年8月25日)	3,461	20	△ 7.2	21,557	△ 6.7	93.7	56,897
142期末(2020年9月25日)	3,459	20	0.5	21,690	0.6	94.5	56,190
143期末(2020年10月26日)	3,310	20	△ 3.7	20,878	△ 3.7	96.2	53,179
144期末(2020年11月25日)	3,416	20	3.8	21,704	4.0	95.7	54,215
145期末(2020年12月25日)	3,593	20	5.8	22,929	5.6	94.1	55,899
146期末(2021年1月25日)	3,330	20	△ 6.8	21,403	△ 6.7	97.3	51,554
147期末(2021年2月25日)	3,387	20	2.3	21,986	2.7	97.4	52,019
148期末(2021年3月25日)	3,221	20	△ 4.3	21,112	△ 4.0	96.7	49,033
149期末(2021年4月26日)	3,315	20	3.5	21,880	3.6	96.1	49,850

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算) は、JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

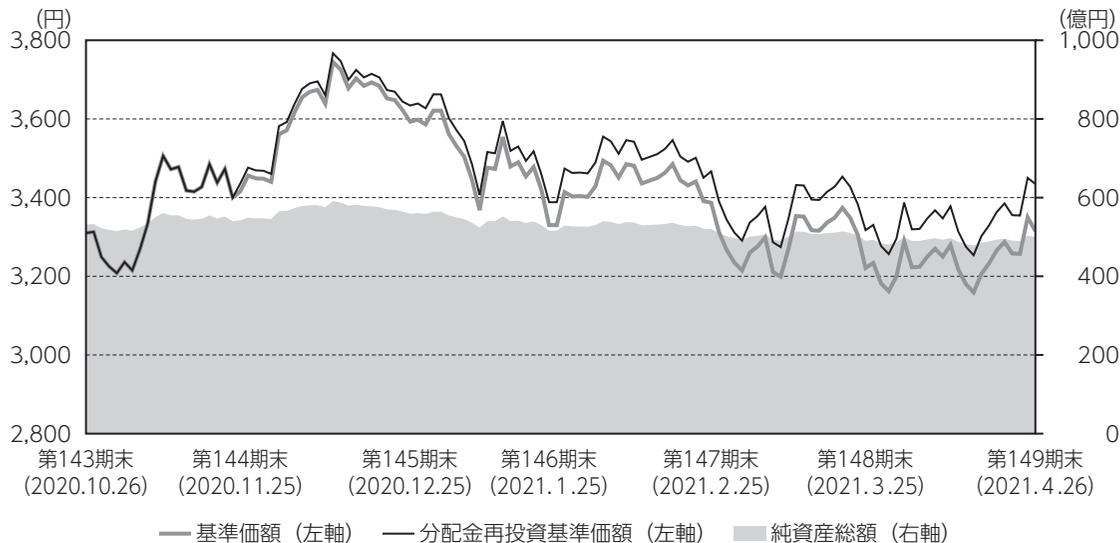
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第144期首：3,310円

第149期末：3,315円（既払分配金120円）

騰落率：3.8%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ブラジル・ボンド・オープン（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン G B I - E M ブ ロ ード ・ ブ ラ ジ ル (円換算)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第144期	(期首) 2020年10月26日	円 3,310	% -	20,878	% -	% 96.2
	10月末	3,208	△3.1	20,269	△2.9	96.2
	(期末) 2020年11月25日	3,436	3.8	21,704	4.0	95.7
第145期	(期首) 2020年11月25日	3,416	-	21,704	-	95.7
	11月末	3,448	0.9	21,897	0.9	95.4
	(期末) 2020年12月25日	3,613	5.8	22,929	5.6	94.1
第146期	(期首) 2020年12月25日	3,593	-	22,929	-	94.1
	12月末	3,621	0.8	23,043	0.5	93.9
	(期末) 2021年1月25日	3,350	△6.8	21,403	△6.7	97.3
第147期	(期首) 2021年1月25日	3,330	-	21,403	-	97.3
	2021年1月末	3,404	2.2	21,849	2.1	97.4
	(期末) 2021年2月25日	3,407	2.3	21,986	2.7	97.4
第148期	(期首) 2021年2月25日	3,387	-	21,986	-	97.4
	2月末	3,313	△2.2	21,513	△2.1	97.3
	(期末) 2021年3月25日	3,241	△4.3	21,112	△4.0	96.7
第149期	(期首) 2021年3月25日	3,221	-	21,112	-	96.7
	3月末	3,200	△0.7	21,007	△0.5	96.2
	(期末) 2021年4月26日	3,335	3.5	21,880	3.6	96.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.10.27～2021.4.26)

■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジルでは、インフレ懸念や財政悪化懸念が高まったこと、2021年2月にブラジル中央銀行によって市場予想を上回る幅の利上げが実施されたことなどにより、金利は上昇しました。また、米国の金利が上昇したことも、金利の上昇要因となりました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

当作成期首から2020年12月中旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を背景に市場のリスク選好姿勢が強まり、ブラジル・リアルは対円で上昇しました。しかしその後は、国内外での感染再拡大を受けてリスク回避姿勢が強まったことで、リアルは上昇幅を縮めました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ブラジル・ボンド・マザーファンド

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

ポートフォリオについて

(2020.10.27~2021.4.26)

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・レアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

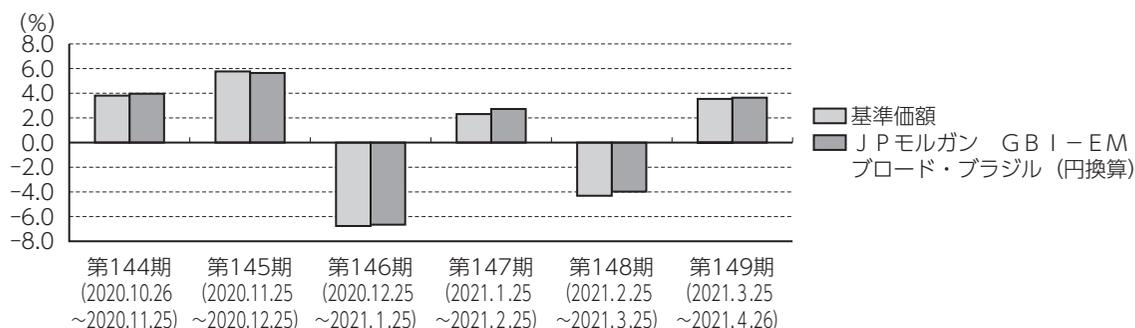
■ブラジル・ボンド・マザーファンド

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種別構成や年限別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2020年10月27日 ～2020年11月25日	2020年11月26日 ～2020年12月25日	2020年12月26日 ～2021年1月25日	2021年1月26日 ～2021年2月25日	2021年2月26日 ～2021年3月25日	2021年3月26日 ～2021年4月26日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.58	0.55	0.60	0.59	0.62	0.60
当期の収益（円）	20	20	15	20	18	20
当期の収益以外（円）	—	—	4	—	1	—
翌期繰越分配対象額（円）	99	103	98	102	100	105

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.24円	✓ 23.00円	✓ 15.47円	✓ 23.41円	✓ 18.34円	✓ 24.44円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	97.69	97.78	97.86	97.94	98.05	98.16
(d) 分配準備積立金	0.00	2.23	✓ 5.21	0.68	✓ 4.07	2.40
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	119.94	123.02	118.55	122.04	120.47	125.01
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	99.94	103.02	98.55	102.04	100.47	105.01

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ブラジル・ボンド・マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第144期～第149期 (2020.10.27～2021.4.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0.730%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,409円です。
（投 信 会 社）	(11)	(0.327)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(13)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.021)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.055	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.053)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	27	0.786	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

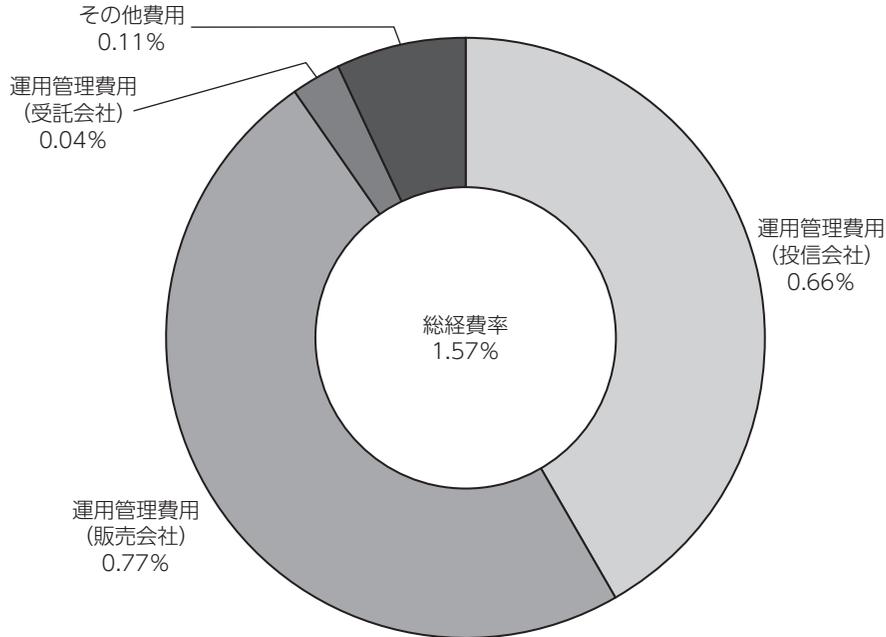
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.57%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年10月27日から2021年4月26日まで)

決算期	第144期～第149期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド	109,313	197,332	3,308,504	5,946,027

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第143期末	第149期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド	31,151,238	27,952,047	49,620,475

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月25日)、(2020年12月25日)、(2021年1月25日)、(2021年2月25日)、(2021年3月25日)、(2021年4月26日)現在

項目	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
(A) 資産	54,688,258,805円	56,405,048,647円	52,026,407,404円	52,458,782,968円	49,451,361,205円	50,302,410,333円
コール・ローン等	640,420,417	658,129,901	655,646,620	688,123,800	610,320,721	681,934,829
ブラジル・ボンド・マザーファンド(評価額)	53,956,968,816	55,621,672,976	51,297,545,389	51,769,350,161	48,784,913,832	49,620,475,504
未収入金	90,869,572	125,245,770	73,215,395	1,309,007	56,126,652	-
(B) 負債	472,498,372	505,365,867	472,279,778	439,362,046	418,141,691	451,982,777
未払収益分配金	317,379,278	311,194,687	309,675,550	307,174,702	304,465,273	300,771,135
未払解約金	89,801,682	124,719,785	93,455,902	65,154,623	55,487,600	86,558,039
未払信託報酬	65,129,139	69,075,091	68,592,036	66,290,350	57,275,803	63,539,162
その他未払費用	188,273	376,304	556,290	742,371	913,015	1,114,441
(C) 純資産総額(A-B)	54,215,760,433	55,899,682,780	51,554,127,626	52,019,420,922	49,033,219,514	49,850,427,556
元本	158,689,639,075	155,597,343,862	154,837,775,484	153,587,351,451	152,232,636,555	150,385,567,864
次期繰越損益金	△104,473,878,642	△99,697,661,082	△103,283,647,858	△101,567,930,529	△103,199,417,041	△100,535,140,308
(D) 受益権総口数	158,689,639,075□	155,597,343,862□	154,837,775,484□	153,587,351,451□	152,232,636,555□	150,385,567,864□
1万口当り基準価額(C/D)	3,416円	3,593円	3,330円	3,387円	3,221円	3,315円

*第143期末における元本額は160,645,221,074円、当作成期間(第144期～第149期)中における追加設定元本額は4,593,015,301円、同解約元本額は14,852,668,511円です。

*第149期末の計算口数当りの純資産額は3,315円です。

*第149期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は100,535,140,308円です。

■投資信託財産の構成

2021年4月26日現在

項目	第149期末	
	評価額	比率
	千円	%
ブラジル・ボンド・マザーファンド	49,620,475	98.6
コール・ローン等、その他	681,934	1.4
投資信託財産総額	50,302,410	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月26日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=19.699円です。

(注3) ブラジル・ボンド・マザーファンドにおいて、第149期末における外貨建純資産(51,682,832千円)の投資信託財産総額(51,780,361千円)に対する比率は、99.8%です。

■損益の状況

第144期 自2020年10月27日 至2020年11月25日 第147期 自2021年1月26日 至2021年2月25日
 第145期 自2020年11月26日 至2020年12月25日 第148期 自2021年2月26日 至2021年3月25日
 第146期 自2020年12月26日 至2021年1月25日 第149期 自2021年3月26日 至2021年4月26日

項目	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
(A) 配当等収益	△ 7,705円	△ 8,765円	△ 6,524円	△ 4,446円	△ 5,119円	△ 3,887円
受取利息	53	133	91	38	40	42
支払利息	△ 7,758	△ 8,898	△ 6,615	△ 4,484	△ 5,159	△ 3,929
(B) 有価証券売買損益	2,065,508,753	3,112,369,976	△ 3,690,397,483	1,249,229,814	△ 2,159,145,976	1,773,233,369
売買益	2,087,961,293	3,198,043,761	15,128,944	1,270,869,141	17,100,741	1,784,172,597
売買損	△ 22,452,540	△ 85,673,785	△ 3,705,526,427	△ 21,639,327	△ 2,176,246,717	△ 10,939,228
(C) 信託報酬等	△ 65,317,412	△ 69,263,122	△ 68,772,022	△ 66,476,431	△ 57,446,447	△ 63,740,588
(D) 当期損益(A+B+C)	2,000,183,636	3,043,098,089	△ 3,759,176,029	1,182,748,937	△ 2,216,597,542	1,709,488,894
(E) 前期繰越損益金	△ 55,431,505,028	△52,446,136,896	△ 49,233,565,966	△ 52,584,771,307	△ 50,982,935,545	△ 52,506,740,149
(F) 追加信託差損益金	△ 50,725,177,972	△49,983,427,588	△ 49,981,230,313	△ 49,858,733,457	△ 49,695,418,681	△ 49,437,117,918
(配当等相当額)	(1,550,342,329)	(1,521,437,745)	(1,515,362,870)	(1,504,363,526)	(1,492,671,159)	(1,476,317,615)
(売買損益相当額)	(△ 52,275,520,301)	(△51,504,865,333)	(△ 51,496,593,183)	(△ 51,363,096,983)	(△ 51,188,089,840)	(△ 50,913,435,533)
(G) 合計(D+E+F)	△104,156,499,364	△99,386,466,395	△102,973,972,308	△101,260,755,827	△102,894,951,768	△100,234,369,173
(H) 収益分配金	△ 317,379,278	△ 311,194,687	△ 309,675,550	△ 307,174,702	△ 304,465,273	△ 300,771,135
次期繰越損益金(G+H)	△104,473,878,642	△99,697,661,082	△103,283,647,858	△101,567,930,529	△103,199,417,041	△100,535,140,308
追加信託差損益金	△ 50,725,177,972	△49,983,427,588	△ 49,981,230,313	△ 49,858,733,457	△ 49,695,418,681	△ 49,437,117,918
(配当等相当額)	(1,550,342,329)	(1,521,437,745)	(1,515,362,870)	(1,504,363,526)	(1,492,671,159)	(1,476,317,615)
(売買損益相当額)	(△ 52,275,520,301)	(△51,504,865,333)	(△ 51,496,593,183)	(△ 51,363,096,983)	(△ 51,188,089,840)	(△ 50,913,435,533)
分配準備積立金	35,629,038	81,557,513	10,629,991	62,876,155	36,854,165	103,024,010
繰越損益金	△ 53,784,329,708	△49,795,791,007	△ 53,313,047,536	△ 51,772,073,227	△ 53,540,852,525	△ 51,201,046,400

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
(a) 経費控除後の配当等収益	353,008,316円	357,986,608円	239,536,577円	359,563,986円	279,326,385円	367,627,904円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,550,342,329	1,521,437,745	1,515,362,870	1,504,363,526	1,492,671,159	1,476,317,615
(d) 分配準備積立金	0	34,765,592	80,768,964	10,486,871	61,993,053	36,167,241
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,903,350,645	1,914,189,945	1,835,668,411	1,874,414,383	1,833,990,597	1,880,112,760
(f) 分配金	317,379,278	311,194,687	309,675,550	307,174,702	304,465,273	300,771,135
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,585,971,367	1,602,995,258	1,525,992,861	1,567,239,681	1,529,525,324	1,579,341,625
(h) 受益権総口数	158,689,639,075□	155,597,343,862□	154,837,775,484□	153,587,351,451□	152,232,636,555□	150,385,567,864□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
1 万口当り分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

年2回決算型

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
21期末(2019年4月25日)	円 19,033	円 10	% △ 1.1	27,079	% 0.7	% 97.6	百万円 2,640
22期末(2019年10月25日)	19,741	10	3.8	28,725	6.1	97.4	2,852
23期末(2020年4月27日)	13,995	10	△29.1	20,670	△28.0	92.4	2,054
24期末(2020年10月26日)	14,060	10	0.5	20,878	1.0	96.2	2,000
25期末(2021年4月26日)	14,574	10	3.7	21,880	4.8	95.8	1,983

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算) は、J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

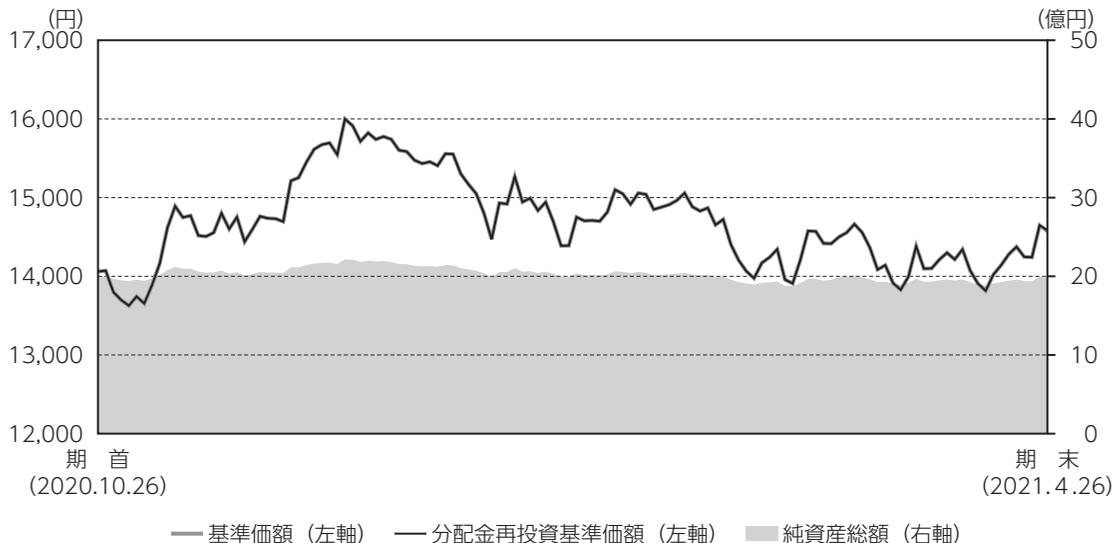
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期首：14,060円

期末：14,574円（分配金10円）

騰落率：3.7%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)	公 社 債 率	
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比 率
(期首) 2020年10月26日	円 14,060	% -	20,878	% -	% 96.2
10月末	13,627	△ 3.1	20,269	△ 2.9	96.2
11月末	14,732	4.8	21,897	4.9	95.6
12月末	15,557	10.6	23,043	10.4	94.1
2021年 1 月末	14,710	4.6	21,849	4.7	97.5
2 月末	14,404	2.4	21,513	3.0	97.1
3 月末	13,996	△ 0.5	21,007	0.6	96.1
(期末) 2021年 4 月26日	14,584	3.7	21,880	4.8	95.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.10.27～2021.4.26)

■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は上昇しました。

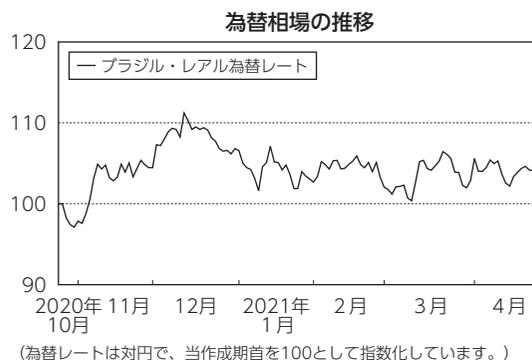
ブラジルでは、インフレ懸念や財政悪化懸念が高まったこと、2021年2月にブラジル中央銀行によって市場予想を上回る幅の利上げが実施されたことなどにより、金利は上昇しました。また、米国の金利が上昇したことも、金利の上昇要因となりました。



■為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

当作成期首から2020年12月中旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を背景に市場のリスク選好姿勢が強まり、ブラジル・リアルは対円で上昇しました。しかしその後は、国内外での感染再拡大を受けてリスク回避姿勢が強まったことで、リアルは上昇幅を縮めました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ブラジル・ボンド・マザーファンド

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

ポートフォリオについて

(2020.10.27~2021.4.26)

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・レアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

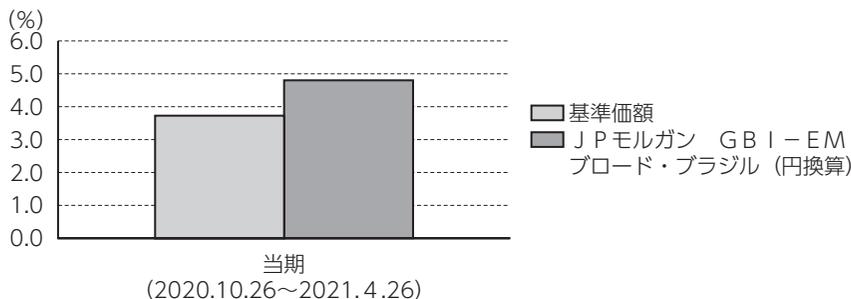
■ブラジル・ボンド・マザーファンド

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種別構成や年限別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年10月27日 ～2021年4月26日	
当期分配金（税込み）	（円）	10
対基準価額比率	（％）	0.07
当期の収益	（円）	10
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	20,072

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	490.50円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		15,683.16
(d) 分配準備積立金		3,909.15
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		20,082.81
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		20,072.81

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ブラジル・ボンド・マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.10.27~2021.4.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	108円	0.734%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,693円です。
(投 信 会 社)	(48)	(0.328)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(56)	(0.384)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	9	0.059	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(8)	(0.055)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	116	0.792	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

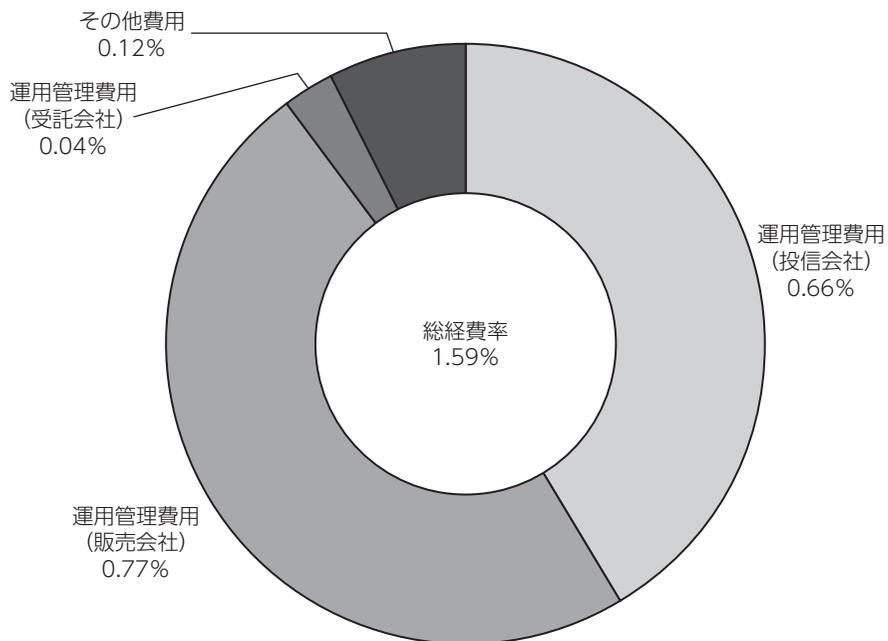
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.59%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年10月27日から2021年4月26日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド	45,959	81,566	108,918	194,735

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド	1,171,789	1,108,830	1,968,396

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ブラジル・ボンド・マザーファンド	1,968,396	98.3
コール・ローン等、その他	33,061	1.7
投資信託財産総額	2,001,457	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月26日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=19.699円です。

(注3) ブラジル・ボンド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(51,682,832千円)の投資信託財産総額(51,780,361千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,001,457,957円
コール・ローン等	33,061,914
ブラジル・ボンド・マザーファンド(評価額)	1,968,396,043
(B) 負債	17,968,757
未払収益分配金	1,360,976
未払解約金	1,631,146
未払信託報酬	14,893,355
その他未払費用	83,280
(C) 純資産総額(A - B)	1,983,489,200
元本	1,360,976,115
次期繰越損益金	622,513,085
(D) 受益権総口数	1,360,976,115口
1万口当り基準価額(C / D)	14,574円

* 期首における元本額は1,422,680,919円、当作成期間中における追加設定元本額は114,974,471円、同解約元本額は176,679,275円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,574円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月27日 至2021年4月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,938円
受取利息	103
支払利息	△ 2,041
(B) 有価証券売買損益	79,344,134
売買益	91,331,917
売買損	△ 11,987,783
(C) 信託報酬等	△ 14,976,635
(D) 当期損益金(A + B + C)	64,365,561
(E) 前期繰越損益金	△ 532,823,604
(F) 追加信託差損益金	1,092,332,104
(配当等相当額)	(2,134,440,733)
(売買損益相当額)	(△1,042,108,629)
(G) 合計(D + E + F)	623,874,061
(H) 収益分配金	△ 1,360,976
次期繰越損益金(G + H)	622,513,085
追加信託差損益金	1,092,332,104
(配当等相当額)	(2,134,440,733)
(売買損益相当額)	(△1,042,108,629)
分派準備積立金	597,421,985
繰越損益金	△1,067,241,004

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	66,756,118円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,134,440,733
(d) 分配準備積立金	532,026,843
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,733,223,694
(f) 分配金	1,360,976
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,731,862,718
(h) 受益権総口数	1,360,976,115口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

ブラジル・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第25期 (決算日 2021年4月26日)

(作成対象期間 2020年10月27日～2021年4月26日)

ブラジル・ボンド・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

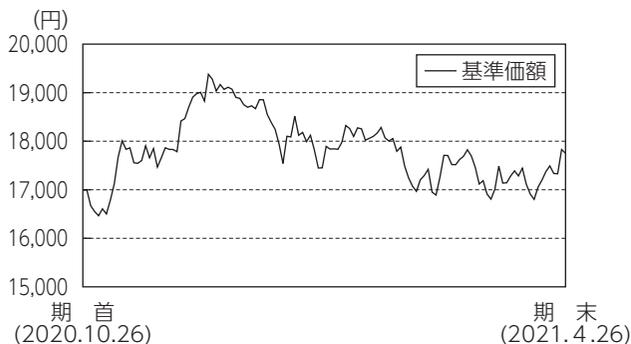
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	ブラジル・リアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算)		公 社 債 組入比率
	円	騰落率 (%)	参考指数	騰落率 (%)	
(期首)2020年10月26日	16,988	-	20,878	-	96.7
10月末	16,464	△ 3.1	20,269	△ 2.9	96.8
11月末	17,829	5.0	21,897	4.9	96.0
12月末	18,855	11.0	23,043	10.4	94.5
2021年 1 月末	17,843	5.0	21,849	4.7	97.9
2 月末	17,488	2.9	21,513	3.0	97.9
3 月末	17,012	0.1	21,007	0.6	96.8
(期末)2021年 4 月26日	17,752	4.5	21,880	4.8	96.6

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算) は、JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・レアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・レアルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,988円 期末：17,752円 騰落率：4.5%

【基準価額の主な変動要因】

ブラジル・レアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やブラジル・レアルが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ブラジル債券市場

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジルでは、インフレ懸念や財政悪化懸念が高まったこと、2021年2月にブラジル中央銀行によって市場予想を上回る幅の利上げが実施されたことなどにより、金利は上昇しました。また、米国の金利が上昇したことも、金利の上昇要因となりました。

○為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

当作成期首から2020年12月中旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を背景に市場のリスク選好姿勢が強まり、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。しかしその後は、国内外での感染再拡大を受けてリスク回避姿勢が強まったことで、レアルは上昇幅を縮めました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債 (一般に割引債と利付債をいいます。) ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種別構成や年限別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債 (一般に割引債と利付債をいいます。) ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	10 (10)
(その他)	(0)
合 計	10

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2020年10月27日から2021年4月26日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ブラジル	国債証券	千ブラジル・リアル 154,189	千ブラジル・リアル 346,439 (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年10月27日から2021年4月26日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1	1,515,413	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2022/1/1	2,510,148
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2029/1/1	1,498,338	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2021/7/1	1,956,625
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2023/1/1	1,698,989
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2029/1/1	512,198
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1	130,406

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 額 面 金 額	期				未		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ブラジル	千ブラジル・リアル 2,474,000	千ブラジル・リアル 2,538,195	千円 50,000,172	% 96.6	% —	% 25.8	% 54.8	% 16.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ブラジル・ボンド・マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ブラジル	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国 債 証 券	10.0000	千ブラジル・レアル 398,000	千ブラジル・レアル 420,085	千円 8,275,296	2023/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国 債 証 券	10.0000	987,000	1,051,233	20,708,362	2025/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国 債 証 券	10.0000	216,000	230,268	4,536,091	2027/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国 債 証 券	10.0000	422,000	447,674	8,818,784	2029/01/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国 債 証 券	—	451,000	388,933	7,661,637	2023/07/01
合 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		2,474,000	2,538,195	50,000,172	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 50,000,172	% 96.6
コール・ローン等、その他	1,780,188	3.4
投資信託財産総額	51,780,361	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月26日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=19.699円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (51,682,832千円) の投資信託財産総額 (51,780,361千円) に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	51,909,485,793円
コール・ローン等	525,275,823
公社債(評価額)	50,000,172,884
未収入金	129,124,615
未収利息	1,251,246,300
前払費用	3,666,171
(B) 負債	129,147,417
未払金	129,147,299
その他未払費用	118
(C) 純資産総額(A-B)	51,780,338,376
元本	29,168,760,994
次期繰越損益金	22,611,577,382
(D) 受益権総口数	29,168,760,994口
1万口当り基準価額(C/D)	17,752円

* 期首における元本額は32,422,742,011円、当作成期間中における追加設定元本額は172,480,976円、同解約元本額は3,426,461,993円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ブラジル・ボンド・オープン (毎月決算型) 27,952,047,941円、ブラジル・ボンド・オープン (年2回決算型) 1,108,830,579円、ブラジル・ボンド・オープン (年1回決算型) 107,882,474円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,752円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月27日 至2021年4月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,266,095,109円
受取利息	2,266,126,035
支払利息	△ 30,926
(B) 有価証券売買損益	312,753,535
売買益	3,152,297,661
売買損	△ 2,839,544,126
(C) その他費用	△ 30,151,165
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,548,697,479
(E) 前期繰越損益金	22,657,103,619
(F) 解約差損益金	△ 2,730,692,374
(G) 追加信託差損益金	136,468,658
(H) 合計(D+E+F+G)	22,611,577,382
次期繰越損益金(H)	22,611,577,382

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。